

# Resultados de la industria septiembre del año 2008

*La industria aseguradora colombiana, presenta un buen ritmo de crecimiento aunque se empiezan a evidenciar las primeras consecuencias de la crisis internacional*

Por:

**Arturo A. Nájera A.**

Director de Estudios Financieros  
FASECOLDA

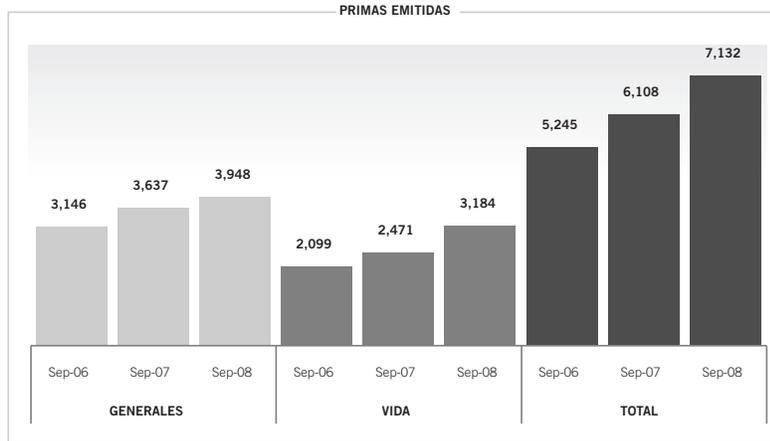
## **Primas emitidas**

Al término de los primeros nueve meses del año 2008, las entidades aseguradoras emitieron primas por \$7.1 billones, es decir un 16.8% más que en el año 2007.

Aunque en términos reales esto representó un crecimiento de 8.5%, en varias líneas de negocio, se siguen evidenciando los efectos de la desaceleración en el crecimiento económico del país, que podría llegar a ser desfavorable para el sector asegurador colombiano.

Para las compañías de seguros generales el incremento de las primas fue del 9%, dinámica esta, consecuente con los signos de desaceleración de la economía.

Para las compañías de seguros de vida las primas superaron en un 29% el monto alcanzado en los tres primeros trimestres del año 2007, comportamiento que se explica fundamentalmente por dos razones: el incremento de las primas de las rentas vitalicias (143%), y el ingreso de las primas de riesgos profesionales, que eran administradas por el Seguro Social y que a partir del mes de



septiembre ingresaron a la ARP de la compañía de seguros de vida del Estado.

### Comportamiento por ramos de seguros

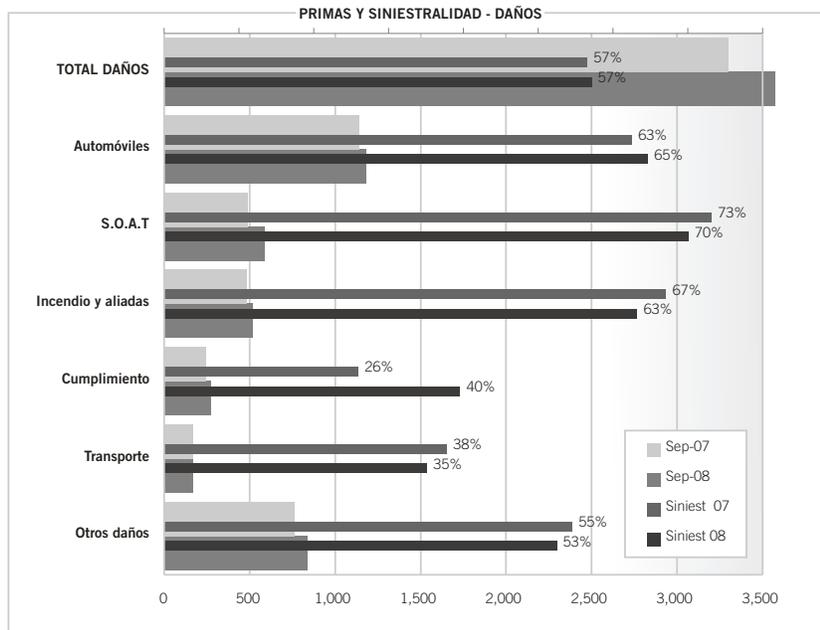
Al analizar el comportamiento de los diferentes ramos de seguros, los de daños produjeron primas por \$3.57 billones, es decir, 8% más que en el mismo período del año anterior.

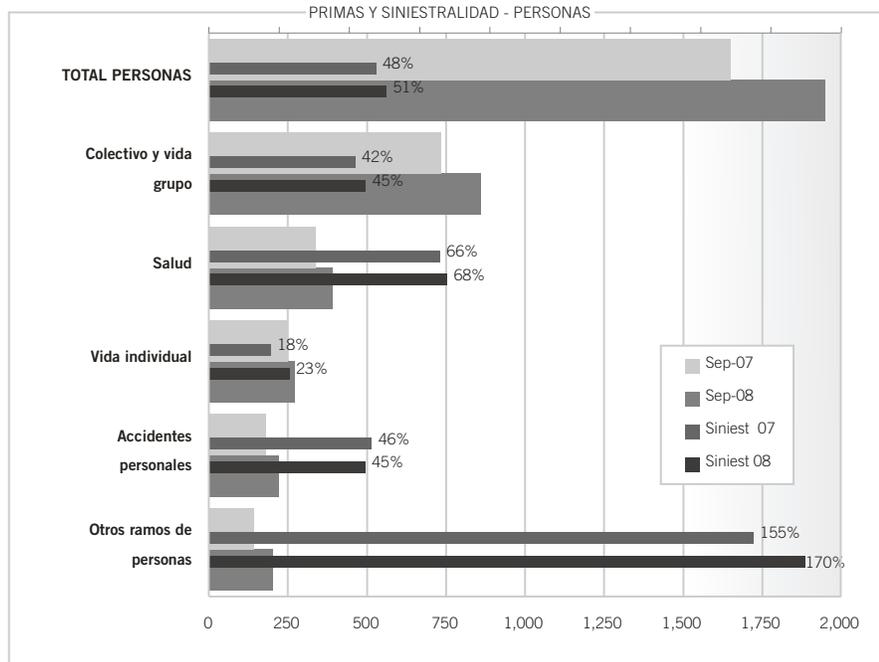
De manera desagrega las primas de automóviles, que representan el 40% del total de los ramos de daños, disminuyeron la dinámica de los últimos años al crecer solamente el 6.7%, en tanto que ramos como cum-

plimiento (17%), ingeniería (16%), manejo (48%), sustracción (14.5%), incendio y aliadas (7%) y hogar (19%), presentaron los mayores crecimientos de este grupo, siendo aviación (-33%) el único ramo de este grupo que disminuyó la producción.

### Autos: se deteriora el ramo

Para el tercer trimestre del año, el ramo de automóviles pasó de un crecimiento del 18% en el 2007 al 4% en el 2008, como consecuencia directa de la caída de las ventas de automóviles que al mes de septiembre se habían reducido en un 9.3%.





De acuerdo con los datos suministrados por las aseguradoras se puede afirmar que a pesar de que los vehículos asegurados crecieron en 14.09%, la prima promedio disminuyó en 6.29%, fundamentalmente por una reducción en la tasa cobrada (valor de la prima/valor del vehículo) que cayó en 7.92%. Esto evidencia una fuerte competencia entre las compañías en este ramo.

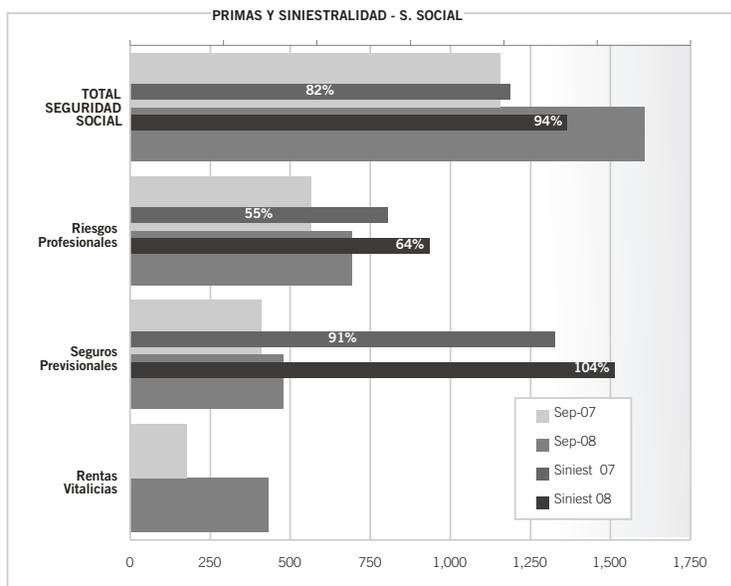
Sin embargo, cabe destacar que este comportamiento permitió que el seguro voluntario de automóviles aumentara su participación en el mercado en relación

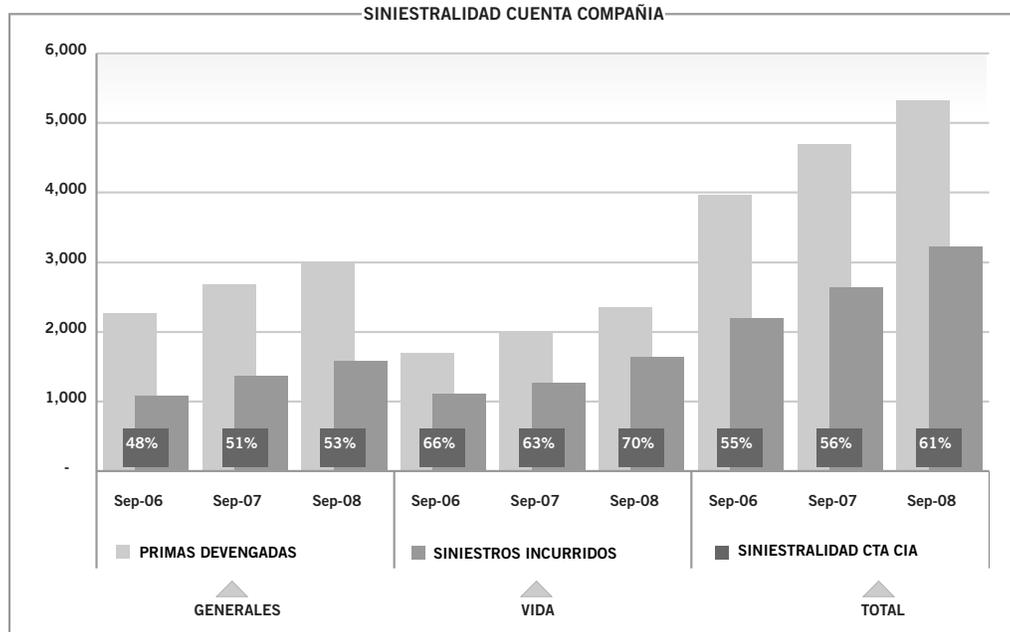
con el total del parque automotor (no-motos) en un 4.33%.

A septiembre de 2007 el 44.8% de los vehículos no motos que circulaban en Colombia, contaban con un seguro voluntario de autos, mientras que al mismo mes del 2008 este porcentaje fue del 49.1%.

### Mayor cobertura del SOAT

El ramo de SOAT mostró un crecimiento del 20% debido al incremento del 10% en los vehículos asegurados,





del 6.5% inflación y al ajuste de tarifas en el mes de febrero. Sin embargo los siniestros pagados aumentaron el 21%, debido al mayor crecimiento de los accidentes registrados en el periodo enero-septiembre de 2008

### Incendio y aliadas, afectados por la economía

Los ramos de Incendio y aliadas, que en gran parte corresponden a negocios corporativos, crecieron el 7% mientras que la siniestralidad tuvo un comportamiento descendente, del 67% al 63%.

### Transporte

Al corte del mes de septiembre no se registró crecimiento de las primas emitidas de transporte de carga, producto con una mayor competencia en el mercado, lo que ha generado una reducción de las tasas ofrecidas.

Los siniestros pagados crecieron un 20%, en gran parte, como consecuencia del aumento en la accidentalidad.

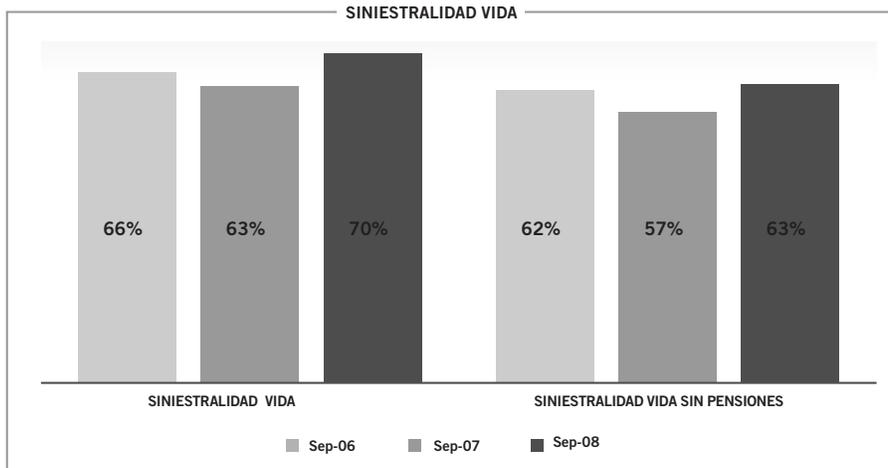
### Cumplimiento

En el ramo de cumplimiento, afectado por el repesamiento en la contratación estatal, las primas crecieron el 11% mientras que la razón de pérdida se aumentó del 26% al 40%.

### Seguros de personas

En los seguros de personas las primas se incrementan el 18%, resultado impulsado, en buena medida, por el ramo de la conmutación pensional, (14% sin el ramo), mientras que la siniestralidad muestra un comportamiento ascendente al pasar del 48% en el 2007 al 51% en el 2008.





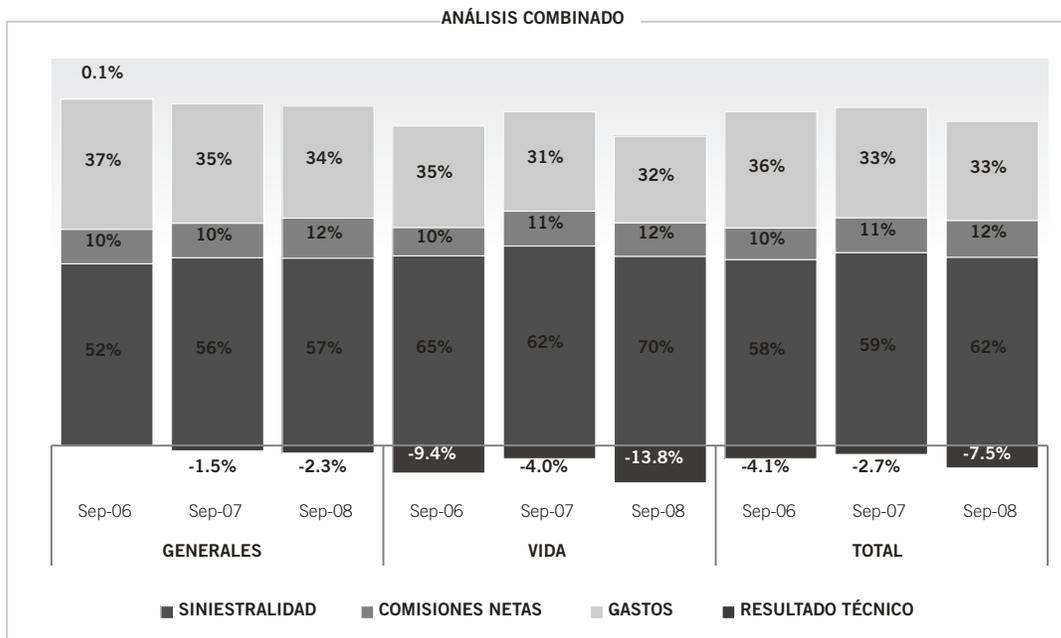
Corresponde a vida grupo y colectivo la mayor participación de estos ramos (44%) con un crecimiento del 17% inferior en cuatro puntos porcentuales al comportamiento de igual período del año 2007, mientras que la razón de pérdida de estos ramos pasó del 42% al 45%.

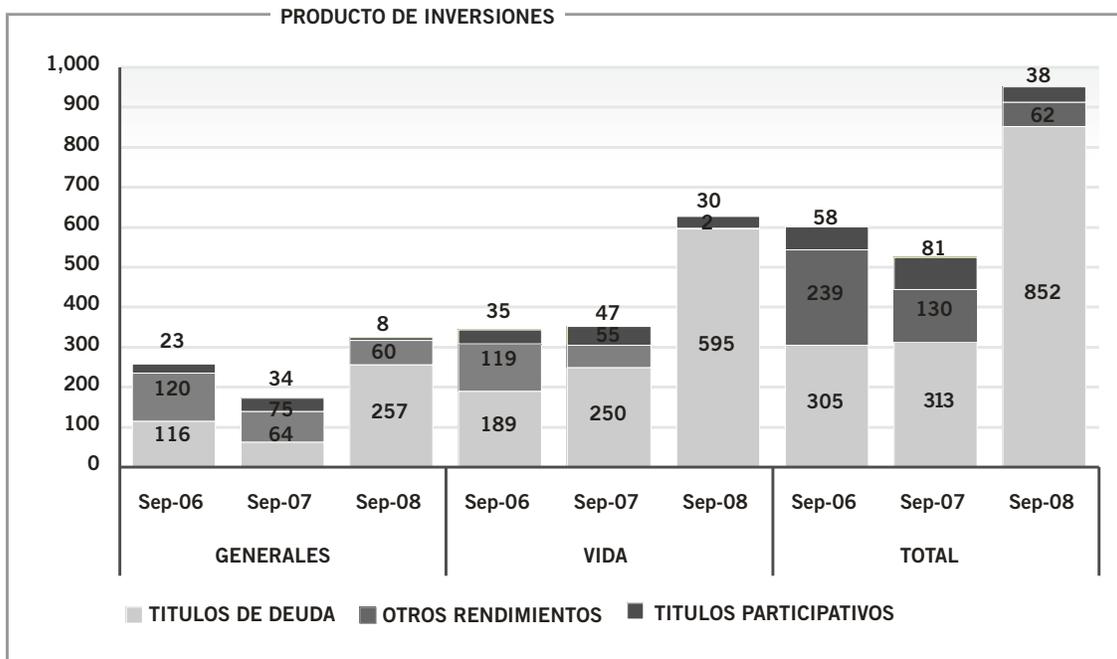
El ramo de salud que mantuvo la dinámica de crecimiento del año anterior (16%), incrementó la siniestralidad en del 66% al 68%, mientras que vida

individual con un crecimiento del 9% (10% en el 2007), aumentó su relación de primas sobre siniestros del 18% al 23% y accidentes personales con un aumento del 23% en sus primas, tuvo una razón de pérdida del 45%.

**Seguridad social, incrementa participación**

Los ramos de seguridad social reportaron la mejor dinámica de crecimiento con un incremento del 38%, aumentando





así su participación en el mercado del 19% en el 2007 al 22% en el 2008, este comportamiento es sin embargo, inferior al 49% del año 2007.

En este grupo el ramo que aportó la mayor dinámica fue el de rentas vitalicias, en el cual las primas del periodo superaron en un 143% las primas del año anterior, mientras que en riesgos profesionales la variación fue del 23% y en los seguros previsionales del 16%.

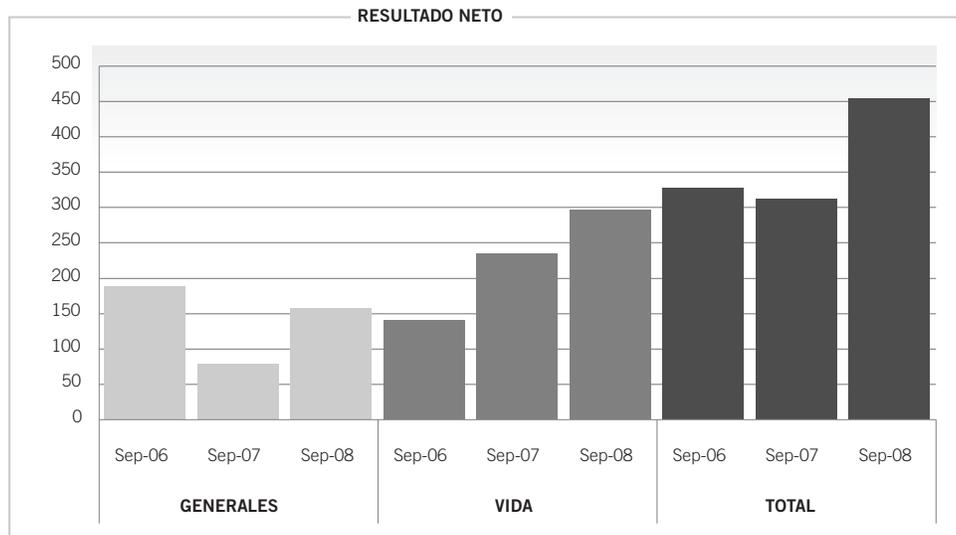
La siniestralidad de riesgos profesionales se incrementó del 55% al 64% y la de los seguros previsionales pasó del 91% al 104%.

### Siniestralidad cuenta compañía

La siniestralidad cuenta compañía, que indica la proporción de primas devengadas que las compañías destinan cubrir los siniestros incurridos, pasó del 56% al 61%. En el caso de las compañías de seguros generales el menor crecimiento de las primas devengadas (11%) frente a los siniestros incurridos (16%) determinó que la razón de pérdida se incrementara del 51% al 53%.

En las compañías de seguros de vida en los ramos de mayor crecimiento (rentas vitalicias) se reserva la totalidad de las primas emitidas, las primas devengadas crecen





a niveles muy inferiores a las primas emitidas (13%), sin embargo es el alto crecimiento de las reservas de siniestros y, en consecuencia, de los siniestros incurridos (30%) lo que lleva a que la siniestralidad de estas entidades pasara del 63% al 70%.

La anterior situación se corrobora al descontar los ramos de pensiones (rentas vitalicias, pensiones voluntarias y pensiones con conmutación pensional) del cálculo de la siniestralidad, en el cual se observa que la siniestralidad pasa del 57% en el año 2007 al 63% en el 2008, por lo que se puede concluir que el deterioro del indicador para estas compañías está más relacionado con el incremento de los siniestros que con el efecto reserva de los ramos de largo plazo, tal y como se observa en el Gráfico No. 3.

### Resultado Técnico

El resultado técnico, que establece la utilidad ó pérdida operacional de las compañías en el negocio asegurador, muestra una pérdida agregada del sector en los primeros nueve meses del año de \$420 mil millones, es decir, \$278 mil millones más que en el mismo período del año anterior.

La razón principal para el deterioro del resultado técnico se establece por el aumento de la siniestralidad así

como por un incremento de los costos de intermediación (23%), superior al de las primas devengadas, especialmente, en las compañías de seguros de vida en donde la variación de las comisiones fue superior en ocho puntos a la de las primas.

En el análisis del índice combinado se evidencia como, además del incremento de la siniestralidad que representa un total de \$193 mil millones de las primas devengadas, el incremento en los costos de intermediación, que equivale a \$80 mil millones, son los factores determinantes para el deterioro del resultado técnico.

### Producto de inversiones

En los tres primeros trimestres del año 2008, el rendimiento del portafolio de inversiones de la industria aseguradora representó ingresos netos por valor de \$ 951 mil millones, que comparados con los 524 mil millones del año 2007, representó un aumento del 81%.

Este comportamiento se explica por los rendimientos alcanzados por las compañías en los títulos de deuda emitidos por instituciones financieras, que se incrementaron en un 172%, además de los rendimientos alcanzados por las inversiones en dólares (reserva

de terremoto y de primas emitidas en moneda extranjera), favorecidas por el incremento en la tasa de cambio.

### Resultados netos

A pesar del deterioro en el resultado técnico, las entidades aseguradoras reportaron utilidades netas en un 46% al pasar de \$312 mil millones en los tres primeros trimestres del año 2007 a \$454 mil millones en igual período del año 2008.

Las compañías de seguros generales duplicaron sus ganancias netas al pasar de \$173 mil millones a \$325 mil millones mientras que en las compañías de seguros los resultados netos superaron en \$63 mil millones los

de la vigencia anterior, es decir, un incremento del 27%.

En conclusión, aunque la industria de seguros en Colombia presenta un buen ritmo de crecimiento en las primas, el mismo obedece a situaciones coyunturales que al ser excluidas del análisis reflejan síntomas de desaceleración económica, especialmente, en los ramos de daños, sin embargo el alto ritmo de crecimiento en los siniestros, en especial, en los ramos de personas, así como el incremento de los costos de intermediación han deteriorado los resultados técnicos. Esta situación sólo es compensada por los rendimientos del portafolio de inversiones, que dada la coyuntura económica actual no parecen ser muy prometedores para la industria.

